

# Clima de apertura

## Nublado



Análisis

01 de marzo de 2024

### Perspectiva

+ Prevemos que se modere el apetito por riesgo, en la medida en la que: i) se termina de asimilar la lectura favorable de las cifras publicadas ayer del gasto personal en los EE. UU.; ii) resurgen las preocupaciones en algunas instituciones financieras locales en los EE. UU.; y, iii) se reveló esta mañana una menor desaceleración a lo previsto en la inflación en la Eurozona. Así mismo, se estará dando seguimiento a un amplio número de discursos de funcionarios del Fed.

+ Los futuros de los índices accionarios estadounidenses operan de forma mixta, después del alivio por el dato de inflación y de que el Nasdaq alcanzara máximo histórico en la jornada anterior. El rendimiento del *treasury* a 10 años devuelve parte de las bajas de los últimos días; el nodo a dos años (más sensible a las expectativas sobre el rumbo de la política monetaria) se mantiene en 4.62%, tras bajar en las tres sesiones previas. El índice dólar no muestra mayores cambios. El yen (-0.4%) se aprecia contra el dólar después de que los últimos comentarios del Gobernador del BoJ limitaran las expectativas de un próximo aumento en las tasas de interés. El USDMXN suma dos días retrocediendo y acumula una apreciación semanal de 0.4%. El precio del WTI se recupera de las caídas de los últimos días y se perfila para registrar un avance semanal cercano al 4.0%; el oro se aprecia por tercera sesión consecutiva.

### Al detalle

+ Ayer, la Presidente del Fed de San Fco. afirmó que el Comité está listo para reducir las tasas de interés cuando los datos económicos lo permitan. Su símil de Cleveland notó que todavía hay “trabajo que hacer” para controlar los precios y, si la economía evoluciona como se espera, pronostica tres recortes en las tasas este año. El Presidente de Atlanta señaló que habrán “tropiezos en el camino” de la inflación y que podrían ajustarse las tasas en verano.

+ En la Eurozona, la inflación se desaceleró menos a lo previsto en febrero, al pasar de 2.8 a 2.6% a/a (2.5% esperado), ante una menor variación en alimentos, que eclipsó el repunte en energía. El subyacente pasó de 3.3. a 3.1% (2.9% esperado).

+ Dell compartió que estima un año fiscal 2025 positivo derivado de una buena demanda de servidores por inteligencia artificial.

+ New York Community Bank Corp. cae 25.5% previo a la apertura, después de anunciar “debilidades materiales” en controles internos relacionados con la revisión de préstamos.

+ Kimber pagará el 4 de abril un dividendo en efectivo por P\$0.465.

### A seguir...

+ Hoy, declaraciones de ocho miembros del Fed y el ISM manufacturero para febrero en los EE. UU.; en México, las remesas de enero, la encuesta a especialistas de Banxico y el PMI manufacturero de febrero. La siguiente semana, en la Eurozona, el anuncio del BCE; en China, la inflación para febrero; en los EE. UU., las comparecencias ante el Congreso de J. Powell y las nóminas no agrícolas de febrero; en México, la confianza del consumidor y la inflación para febrero.

Mercados				
Accionario	Puntos	Δ	Var. % diaria	Var. % YTD
Futuros S&P 500	5,103.50	↓	0.00	32.18
Futuros Dow Jones	39,010.00	↓	-0.08	17.20
Futuros Nasdaq	18,093.50	↑	0.06	64.15
S&P/BMV IPC (cierre previo)	55,414.00	↑	0.11	14.34
Cambiario		Δ	Var. % diaria	Var. % YTD
USDMXN	17.04	↓	-0.09	-12.62
EURUSD	1.08	↑	0.06	1.00
USDJPY	150.63	↑	0.43	14.88
Dinero	Rendimiento	Δ	Var. pb. diaria	Var. pb. YTD
Bono 10 años EE. UU.	4.27	↑	1.98	39.5
Bono 10 años MX	9.15	↑	0.40	11.2
TIIIE 28d	11.49	↔	0.00	72.4
Cetes 28d	11.00	↔	0.00	90.0
Materias primas	Dólares	Δ	Var. % diaria	Var. % YTD
Oro	2,051.07	↑	0.33	12.45
Petróleo WTI	79.71	↑	1.85	-0.69
Cobre	382.9	↓	-0.14	0.49

### Notas de Interés:

- **Econorumbo:** Calendario Marzo 2023 [Ver Nota](#)
- **ECO Bx+:** Reporte Banxico [Ver Nota](#)
- **ECO Bx+:** Minutas Banxico [Ver Nota](#)
- **Visita nuestro Blog de [Análisis y Estrategia](#)**

@AyEVeporMas



## Calendario de Indicadores Económicos

Febrero								
Día y hora	País o Región	Indicador	Periodo	Impacto	Unidad	Cifra Actual	Anterior	Pronóstico Consenso*
<b>Vier. 01</b>								
09:00	MX	Remesas	Ene. 24	■	Mdd		5489.70	n.d.
09:00		Índice PMI Manufactura	Feb. 24	■	Puntos		50.20	n.d.
09:00		Encuesta de Expectativas del Sector Privado- Banxico		★				
12:00		IMEF Manufacturero	Feb. 24	■	Puntos		52.00	n.d.
12:00		IMEF No Manufacturero	Feb. 24	■	Puntos		51.60	n.d.
-		Balance público (YTD)	Ene. 24	■	Mmdd		-1079.00	n.d.
-		Inicio de campañas electorales		★				
08:45	EE. UU.	Índice PMI Manufactura (F)	Feb. 24	★	Puntos		51.50	n.d.
09:00		Gasto en construcción	Ene. 24	■	m/m%		0.90	0.20
09:00		ISM Manufactura	Feb. 24	★	Puntos		49.10	49.20
09:00		Índice de confianza consumidor U. Michigan (F)	Feb. 24	★	Puntos		79.60	79.60
11:15		Presidente Fed Atlanta - R. Bostic (sin voto)		★				
12:30		Presidente Fed San Francisco - M. Daly (sin voto)		★				
-		Venta total de vehículos	Feb. 24	■	Mda		15.00	15.45
02:55	MD	Índice PMI Manufactura- Alemania (F)	Ene. 24	■	Puntos	42.50	42.30	42.50
03:00		Índice PMI Manufactura- Eurozona (F)	Ene. 24	■	Puntos	46.50	46.10	46.50
04:00		Inflación al consumidor- Eurozona (P)	Feb. 24	■	a/a%	2.60	n.d.	n.d.
04:00		Tasa de desempleo- Eurozona	Ene. 24	★	%	6.40	6.40	6.40
<b>Lun. 04</b>								
06:00	MX	Inversión fija bruta	Dic. 23	★	a/a%		19.20	n.d.
06:00		Consumo privado	Dic. 23	★	a/a%		5.60	n.d.
06:00		Venta de vehículos- AMIA	Feb. 24	■	Mda		112.10	n.d.
10:00	EE. UU.	Presidente Fed Philadelphia- P.Harker (con voto)		★				
10:30		Subasta tasa nominal	3m	■	%		5.26	n.d.
10:30		Subasta tasa nominal	6m	■	%		5.13	n.d.
<b>Mar. 05</b>								
09:00	MX	Reservas internacionales	01 Mar. 24	■	Mmdd		213.48	n.d.
11:30		Subasta tasa nominal	1m	■	%		11.00	n.d.
11:30		Subasta tasa nominal	3m	■	%		11.27	n.d.
11:30		Subasta tasa nominal	6m	■	%		11.28	n.d.
11:30		Subasta tasa nominal	1a	■	%		11.22	n.d.
11:30		Subasta tasa nominal	10a	■	%		9.31	n.d.
11:30		Subasta real	10a	■	%		4.78	n.d.
-		Encuesta de expectativas del sector privado-Citibanamex		■				
-		Creación de empleo formal- IMSS	Feb. 24	■	Miles		109.00	n.d.
08:45	EE. UU.	Índice PMI Servicios (F)	Feb. 24	★	Puntos		51.30	51.40
09:00		Órdenes a fábricas	Ene. 24	■	m/m%		0.20	-2.20
09:00		Órdenes de bienes durables (F)	Ene. 24	★	m/m%		-6.20	n.d.
<b>Miér. 06</b>								
06:00	MX	Confianza del consumidor	Feb. 24	■	Puntos		47.10	n.d.
06:00		Producción de vehículos- AMIA	Feb. 24	■	Mda		307.07	n.d.
06:00	EE. UU.	Aplicaciones de hipotecas	01 Mar. 24	■	s/s%		-5.60	n.d.
07:15		Creación de empleo privado ADP	Feb. 24	★	Miles		107.00	145.00
09:00		Comparecencia de J. Powell ante el Congreso		★				
09:00		Inventarios mayoristas (F)	Ene. 24	★	m/m%		-0.10	n.d.
09:30		Inventarios de petróleo	01 Mar. 24	★	Mdb		4.20	n.d.
10:30		Subasta tasa nominal	4m	■	%		5.23	n.d.
11:00		Presidente Fed San Francisco - M. Daly (sin voto)		★				
13:00		Beige Book- Fed		★				
15:15		Presidente Fed Minneapolis- N. Kashkari (sin voto)		★				
-	ME	Balanza comercial - China	Feb. 24	★	Mmdd		n.d.	n.d.
<b>Jue. 07</b>								
06:00	MX	Inflación general	1Q Mar. 24	★	a/a%		4.88	n.d.
06:00		Inflación general	1Q Mar. 24	■	q/q%		0.89	n.d.
06:00		Inflación subyacente	1Q Mar. 24	■	q/q%		0.40	n.d.
-		Salarios nominales	Feb. 24	★	a/a%		9.30	n.d.
07:30	EE. UU.	Nuevas solicitudes de seguro de desempleo	02 Mar. 24	■	Miles		215.00	n.d.
10:30		Subasta tasa nominal	4s	■	%		5.29	n.d.
10:30		Subasta tasa nominal	8s	■	%		5.29	n.d.
09:00		Comparecencia de J. Powell ante el Congreso		★				
10:00		Presidente Fed Cleveland- L. Mester (sin voto)		★				
07:15	MD	Anuncio de Política Monetaria- BCE (Tasa Refinanciamiento)	07 Mar. 24	★	%		4.50	4.50
07:15		Anuncio de Política Monetaria- BCE (Tasa de Depósito)	07 Mar. 24	■	%		4.75	4.75
07:15		Anuncio de Política Monetaria- BCE (Tasa de Crédito)	07 Mar. 24	■	%		4.00	4.00
07:45		Presidenta BCE - C. Lagarde		★				
17:50		Balanza comercial- Japón	Ene. 24	■	Mmdy		0.12	-1.51
<b>Vie. 08</b>								
-	MX	No se esperan indicadores						
06:00	EE. UU.	Presidente Fed NY - J. Williams (con voto)		★				
07:30		Nóminas no agrícolas	Feb. 24	★	Miles		353.00	188.00
07:30		Tasa de desempleo	Feb. 24	★	%		3.70	3.70
07:30		Salarios nominales	Feb. 24	★	a/a%		4.50	n.d.
01:00	MD	Producción industrial- Alemania	Ene. 24	■	m/m%		-1.60	n.d.
04:00		PIB - Eurozona (F)	4T23	★	a/a%		0.10	n.d.
19:30		Inflación al consumidor - China	Feb. 24	★	a/a%		-0.80	n.d.
19:30		Inflación al productor- China	Feb. 24	■	a/a%		-2.50	n.d.



\*/ Bloomberg  
P: Preliminar  
R: Revisión del dato preliminar  
F: Final

Fuentes: Bloomberg, Banxico, INEGI, Análisis Bx+  
MD: Mercados Desarrollados  
ME: Mercados Emergentes

Market Movers  
★ Alto  
★ Medio  
■ Bajo

## Clasificación

### CLASIFICACIÓN

Futuros/ +1.0%	Futuros/ +0.5 a 1.0%	Futuros/ Entre 0.0% y 0.5%	Futuros/ Entre -0.1% a -1.0%	Futuros/ mayor a -1.0%
				
Brillante	Soleado	Despejado	Nublado	Tormenta



REVELACIÓN DE INFORMACIÓN DE REPORTES DE ANÁLISIS DE **CASA DE BOLSA VE POR MÁS, S.A. DE C.V., GRUPO FINANCIERO VE POR MÁS**, destinado a los clientes de CONFORME AL ARTÍCULO 47 DE LAS Disposiciones de carácter general aplicables a las entidades financieras y demás personas que proporcionen servicios de inversión (las "Disposiciones").

Alejandro Javier Saldaña Brito, Elisa Alejandra Añorve Vargas, Ángel Ignacio Iván Huerta Monzalvo y Gustavo Hernández Ocadiz, analistas responsables de la elaboración de este documento están disponibles en [www.vepormas.com](http://www.vepormas.com), el cual refleja exclusivamente el punto de vista de los analistas quienes únicamente han recibido remuneraciones por parte de Bx+ por los servicios prestados en beneficio de la clientela de Bx+. La remuneración variable o extraordinaria que han percibido está determinada en función de la rentabilidad de **Grupo Financiero Bx+** y el desempeño individual de cada analista.

El presente documento fue preparado para (uso interno/uso personalizado) como parte de los servicios asesorados y de Análisis con los que se da seguimiento a esta Emisora, bajo ningún motivo podrá considerarse como una opinión objetiva sobre la Emisora ni tampoco como una recomendación generalizada, por lo que su reproducción o reenvío a un tercero que no pueda acreditar su recepción directamente por parte de Casa de Bolsa Bx+ libera a ésta de cualquier responsabilidad derivada de su utilización para toma de decisiones de inversión.

Las Empresas de **Grupo Financiero Bx+** no mantienen inversiones arriba del 1% del valor de su portafolio de inversión al cierre de los últimos tres meses, en instrumentos objeto de las recomendaciones. Los analistas que cubren las emisoras recomendadas es posible que mantengan en su portafolio de inversión, la emisora recomendada. Conservando la posición un plazo de por lo menos 3 meses. Ningún Consejero, Director General o Directivo de las Empresas de **Grupo Financiero Bx+**, fungen con algún cargo en las emisoras que son objeto de las recomendaciones.

**Banco Bx+** y **Casa de Bolsa Bx+** brindan servicios de inversión asesorados y no asesorados a sus clientes personas físicas y corporativas en México y en el extranjero. Es posible que a través de su área de Finanzas Corporativas, Cuentas Especiales, Administración de Portafolios u otras le preste o en el futuro le llegue a prestar algún servicio a las sociedades Emisoras que sean objeto de nuestros reportes. En estos supuestos las entidades que conforman **Grupo Financiero Bx+** reciben contraprestaciones por parte de dichas sociedades por sus servicios antes referidos. La información contenida en el presente reporte ha sido obtenida de fuentes que consideramos fidedignas, aún en el caso de estimaciones, pero no es posible realizar manifestación alguna sobre su precisión o integridad. La información y en su caso las estimaciones formuladas, son vigentes a la fecha de su emisión, están sujetas a modificaciones que en su caso y en cumplimiento a la normatividad vigente señalarán su antecedente inmediato que implique un cambio. Las entidades que conforman **Grupo Financiero Bx+**, no se comprometen, salvo lo dispuesto en las "Disposiciones" en términos de serializar los reportes, a realizar compulsas o versiones actualizadas respecto del contenido de este documento.

Este documento se formula como una recomendación generalizada o personalizada para los destinatarios específicamente señalados en el documento, no podrá ser reproducido, citado, divulgado, utilizado, ni reproducido parcial o totalmente aún con fines académicos o de medios de comunicación, sin previa autorización escrita por parte de alguna entidad de las que conforman **Grupo Financiero Bx+**.

## ANÁLISIS Y ESTRATEGIA

### Economista en Jefe

Alejandro Javier Saldaña Brito	55 56251500 x 31767	asaldana@vepormas.com
--------------------------------	---------------------	-----------------------

## ANÁLISIS BURSÁTIL

### Analista Bursátil

Elisa Alejandra Vargas Añorve	55 56251500 x 31508	evargas@vepormas.com
-------------------------------	---------------------	----------------------

### Analista Proyectos y Procesos Bursátiles y Mercado

Gustavo Hernández Ocadiz	55 56251500 x 31709	ghernandez@vepormas.com
--------------------------	---------------------	-------------------------

## ANÁLISIS ECONÓMICO

### Analista Económico

Angel Iván I. Huerta M.	55 56251500 x 31725	ahuerta@vepormas.com
-------------------------	---------------------	----------------------

## ASUNTOS PÚBLICOS Y ATENCIÓN A MEDIOS

### Director de Asuntos Públicos

Adolfo Ruiz Guzmán	55 11021800 x 32056	aruiz@vepormas.com
--------------------	---------------------	--------------------

### Director de Tesorería y Relación con Inversionistas

Javier Torroella de Cima	55 56251500 x 31603	jtorroella@vepormas.com
--------------------------	---------------------	-------------------------

### Director Promoción Bursátil Centro – Sur

Manuel Ardines Pérez	55 56251500 x 31675	mardines@vepormas.com
----------------------	---------------------	-----------------------

### Director Promoción Bursátil Norte

Lidia Gonzalez Leal	81 83180300 x 37314	ligonzalez@vepormas.com
---------------------	---------------------	-------------------------

### Grupo Financiero Bx+

Paseo de la Reforma 243 piso 21,  
Alcaldía y Col. Cuauhtémoc, 06500, CDMX  
Teléfonos 55 1102 1800 y 800 837 676 27

